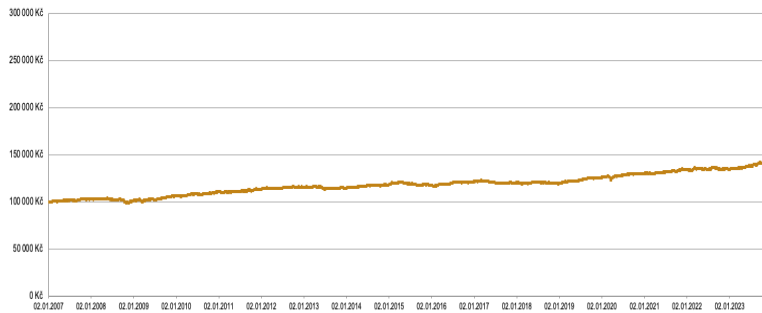


strategie Krátkodobá



Cílem krátkodobé strategie je udržovat odpovídající částku bez nebo jen s velmi mírným kolísáním, snadno dostupnou a se zhodnocením na úrovni inflace. Zhruba dvě třetiny majetku v tomto portfoliu budou drženy v hotovosti na bankovních účtech a zbylá třetina bude rozdělena mezi globální akcie, bezpečné státní dluhopisy vyspělých zemí a zlato. Rolí akcií, zlata a komodit bude chránit hodnotu portfolia proti riziku změny úrokových sazeb a inflaci.

Výsledky simulují vývoj vybraného modelového portfolia zajištěného do CZK (od října 2022 bez měnového zajištění). Nejsou-li pro jednotlivé ETF v portfoliu dostupné historické ceny pro celé zobrazené období, je jejich starší vývoj pro účely simulace nahrazen vývojem indexu, které ETF sledují. Simulace zohledňuje rebalancování, náklady na měnové zajištění i náklady spojené s řízením portfolia. Výsledky jsou kalkulovány s manažerským poplatkem 1,99 % pro modelová portfolia MP4-MP10 a s poplatkem max. 0,25 % pro modelová portfolia MP2-MP3 (0% u MP1). Upozorňujeme, že modelace má své limity, indexy nejsou zatíženy vnitřní nákladovostí a tracking error jako ETF. Vstupní poplatky nejsou pro účely simulace uvažovány.
Použitá údaje se týkají minulosti. Mějte na paměti, že výkonnost v minulosti není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.

VÝNOSY do 30.11.2023 za poslední:

	Roční (p.a.)	Kumulativní
1 měsíc		0,7%
3 měsíce		1,6%
6 měsíců		3,6%
1 rok	5,2%	5,2%
3 roky	3,2%	9,9%
5 let	3,5%	18,8%
10 let	2,2%	23,9%
15 let	2,4%	42,7%
od 2.1.2007	2,1%	42,7%

KALENDÁRNÍ VÝNOSY

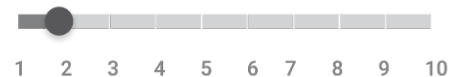
	Výnos v roce
2023	6,1%
2022	-0,1%
2021	3,2%
2020	3,5%
2019	5,4%
2018	-0,7%
2017	-1,1%
2016	3,4%
2015	-0,7%
2014	3,3%
2013	-0,5%
2012	1,6%
2011	2,4%
2010	4,3%
2009	4,6%
2008	-1,8%
2007	3,6%

Složení fondů

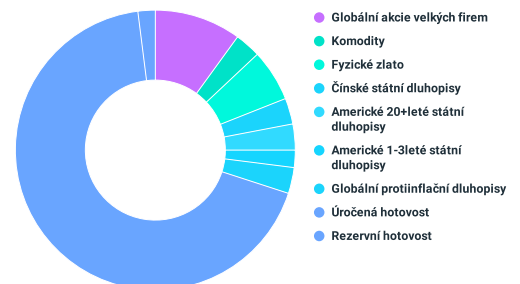
Vybrané investiční nástroje	Zastoupení
Akcie	
Americké Wide Moat akcie	VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF 0,0%
Evropské akcie	iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR (Acc) 0,0%
Japonské akcie	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 0,0%
Akcie z Pacifiku bez Japonska	iShares MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF 0,0%
Globální akcie velkých firem	SPDR® MSCI ACWI UCITS ETF 10,0%
Globální akcie malých firem	SPDR MSCI World Small Cap UCIT 0,0%
Americké NASDAQ akcie	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF (USD) 0,0%
Akcie z rozvojových zemí	iShares Core MSCI EM IMI UCITS 0,0%
Akcie z rozvojové Asie	Amundi Msci EM Asia UCITS ETF 0,0%
Akcie - automatizace a roboti	iShares Automation & Robotics UCITS ETF 0,0%
Akcie - kybernetická bezpečnost	L&G Cyber Security UCITS ETF 0,0%
Akcie - inovace ve zdravotnictví	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF 0,0%
Alternativní investice	
Globální nemovitosti	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF USD (Acc) 0,0%
Komodity	UBS (It) Fund Solutions plc - CMCI Composite SF UCITS ETF (USD) A-acc EUR 3,0%
Fyzické zlato	iShares Physical Gold ETC 6,0%
Dluhopisy	
Rizikové dluhopisy	iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Acc) 0,0%
Státní dluhopisy rozvojových zemí	iShares J.P. Morgan USD EM Bon 0,0%
Čínské státní dluhopisy	iShares China CNY Bond UCITS ETF 3,0%
Americké 20+leté státní dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (Acc) 3,0%
Americké 1-3leté státní dluhopisy	iShares USD Treasury Bond 1-3yr 2,0%
Eurové státní dluhopisy	iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc) 0,0%
Globální protiinflační dluhopisy	iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF USD (Acc) 3,0%
Hotovost	
Úročena hotovost	Úročena hotovost 68,0%
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost 2,0%

TER	0,1%
Očekávaný výnos (následujících 10 let)	3,4%
Kolísavost (očekávaná)*	2,2%

Rizikovost portfolia



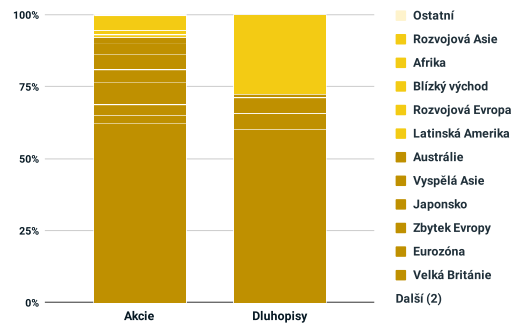
*očekávání pro dalších 5 let, na základě modelu Aladdin od Blackrock



- Globální akcie velkých firem
- Komodity
- Fyzické zlato
- Čínské státní dluhopisy
- Americké 20+leté státní dluhopisy
- Americké 1-3leté státní dluhopisy
- Globální protiinflační dluhopisy
- Úročena hotovost
- Rezervní hotovost

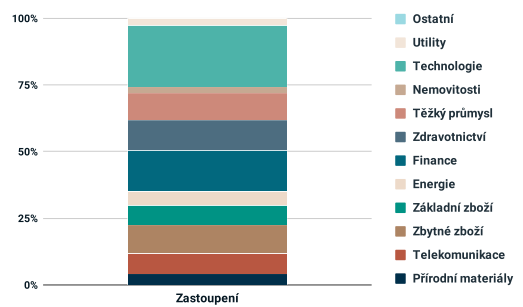
Regionální rozložení

Zařazení	Oblast	Akcie	Dluhopisy
Vyspělé země	USA	62,4%	60,1%
	Kanada	2,8%	0,4%
	Velká Británie	3,6%	5,5%
	Eurozóna	7,8%	5,4%
	Zbytek Evropy	4,4%	0,2%
	Japonsko	5,5%	0,7%
	Vyspělá Asie	3,9%	0,0%
	Austrálie	1,8%	0,4%
Rozvíjející se země	Latinská Amerika	1,0%	0,0%
	Rozvojová Evropa	0,2%	0,0%
	Blízký východ	0,8%	0,0%
	Afrika	0,3%	0,0%
	Rozvojová Asie	5,4%	27,2%
Ostatní		0,1%	0,1%



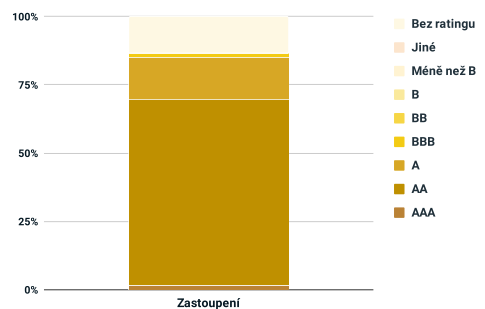
Akcie: Sektorové rozložení

Oblast	Zastoupení
Přírodní materiály	4,4%
Telekomunikace	7,7%
Zbytné zboží	10,8%
Základní zboží	7,1%
Energie	5,2%
Finance	15,4%
Zdravotnictví	11,8%
Těžký průmysl	10,1%
Nemovitosti	2,2%
Technologie	22,8%
Utility	2,6%
Ostatní	0,1%



Dluhopisy: Úvěrový rating a durace

Rating	Zastoupení
AAA	1,8%
AA	68,0%
A	15,3%
BBB	1,4%
BB	0,0%
B	0,0%
Méně než B	0,0%
Jiné	0,0%
Bez ratingu	13,4%

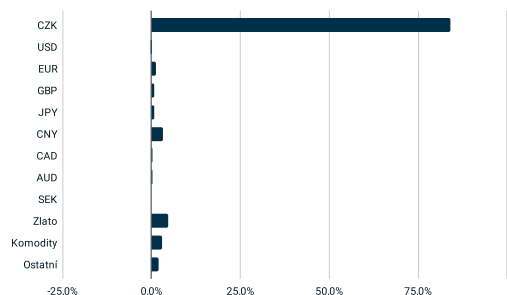
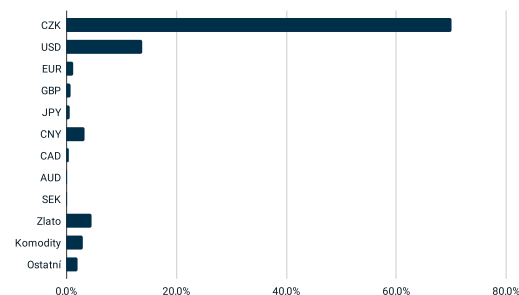


Průměrná efektivní durace 8,9 let

Měnové rozložení

Měna	Zastoupení
CZK	70,0%
USD	13,8%
EUR	1,2%
GBP	0,8%
JPY	0,6%
CNY	3,3%
CAD	0,4%
AUD	0,2%
SEK	0,1%
Zlato	4,6%
Komodity	3,0%
Ostatní	2,0%

Měna	Zastoupení
CZK	84,0%
USD	-0,2%
EUR	1,2%
GBP	0,8%
JPY	0,6%
CNY	3,3%
CAD	0,4%
AUD	0,2%
SEK	0,1%
Zlato	4,6%
Komodity	3,0%
Ostatní	2,0%



Hodnoty procentuálního zastoupení jsou zaokrouhleny na jedno desetinné místo